

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Άρθρο 1 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Η **ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ**, στο εξής καλούμενη «ΑΕΔΑΚ», με έδρα την Αθήνα (οδός Αμερικής 9, Τ.Κ. 10672) συστάθηκε με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των 3.000.000 ΕΥΡΩ και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η ιδρυτική απόφαση Κ2-11870/21/09/2000 του Υπουργού Ανάπτυξης δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 8835/27-09-2000. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. συστάθηκε νόμιμα, με την επωνυμία «Ελληνική Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ανώνυμος Εταιρία» και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Εμπορίου (νυν Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας) με αριθμό Μητρώου (Α.Ρ.Μ.Α.Ε.) 47023/006/Β/2000/0092 και ήδη ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 003931601000.

1. Η ΑΕΔΑΚ διαχειρίζεται τον ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/12, όπως ισχύει, και τηρεί τους λογαριασμούς διαχειρίσεώς του.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο θεματοφύλακας ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, με τρόπο ανεξάρτητο, αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ και σύμφωνα με την αρχή της δίκαιης μεταχείρισης τους. Οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόνο εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 21 του Νόμου 4099/2012.
Καθήκοντα Θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ ασκεί η **ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.** με έδρα την Αθήνα (οδός Αιόλου 86) και ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 000237901000.
4. Τα καθήκοντα Θεματοφύλακα ασκούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 36 και 37του νόμου 4099/2012, όπως ισχύει. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται για την ταμειακή παρακολούθηση και διαχείριση των κινήσεων των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με τις οδηγίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση από το Θεματοφύλακα των οδηγιών της. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται απέναντι στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για κάθε ζημία που υφίστανται από την υπαίτια μη εκτέλεση ή πλημμελή εκτέλεση των υποχρεώσεών του.
Ο Θεματοφύλακας υποχρεούται να εκτελεί τις εντολές της ΑΕΔΑΚ εκτός αν είναι αντίθετες προς το νόμο ή τον Κανονισμό του ΟΣΕΚΑ.
5. Ο θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει, αφού προηγουμένως ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και με τη σύμφωνη γνώμη της Α.Ε.Δ.Α.Κ., τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε τρίτα πρόσωπα, εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ. Ως τρίτα πρόσωπα νοούνται πιστωτικά ιδρύματα ή άλλοι οργανισμοί παρέχοντες υπηρεσίες θεματοφυλακής, που εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος και υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας και το τρίτο πρόσωπο φέρουν ευθύνη αλληλεγγύως και εις ολόκληρο έναντι των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ και της εταιρείας διαχείρισης. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί την ανωτέρω ανάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος.

6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την ΑΕΔΑΚ τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της ΑΕΔΑΚ. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της ΑΕΔΑΚ, κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 36 παρ. 4 του νόμου 4099/2012. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του ζητήθηκε η αντικατάστασή του, συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα.

Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του θεματοφύλακα, η Εταιρεία οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο

Άρθρο 2 ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Ο ΟΣΕΚΑ Ασφαλιστικών Οργανισμών Ευρωπαϊκών Ομολόγων έχει τη μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τα σχετικά οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 4 του Ν. 4099/2012, στο εξής καλούμενο «Αμοιβαίο Κεφάλαιο».
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ασφαλιστικών Οργανισμών Ευρωπαϊκών Ομολόγων συγκροτήθηκε από την ΑΕΔΑΚ από κινητές αξίες και μετρητά που εισέφερε το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων και περιλαμβάνει ομόλογα Ελληνικού δημοσίου αξίας 241,7 εκ. ΕΥΡΩ και μετρητών 40,00 εκ. ΕΥΡΩ ήτοι σύνολο 281,7 εκ. ΕΥΡΩ, και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει και από τον παρόντα Κανονισμό (στο εξής καλούμενος "ο Κανονισμός"), ο οποίος τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το Θεματοφύλακα. Η τροποποίηση του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εγκρίνεται στη συνέχεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατόπιν ελέγχου της νομιμότητας των τροποποιήσεων και υπό την προϋπόθεση ότι λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και επιπλέον γνωστοποιούνται χωρίς καθυστέρηση σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεσμεύουν τους μεριδιούχους, οι οποίοι ωστόσο έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από την ανωτέρω γνωστοποίηση, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους με βάση τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν την τροποποίηση.
3. Το σύνολο του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποτελείται από μετρητά, μέσα χρηματαγοράς και κινητές αξίες ανήκει εξ αδιαιρέτου στους μεριδιούχους ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3 εδάφιο α'

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- της υπ' αριθμ.78548/Β'1105/31 Δεκ.1992 του ΥΠΕΘΟ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά τις διατάξεις του Ν. 4099/2012.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά στις σχέσεις που προκύπτουν από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα δικαιώματά τους στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την ΑΕΔΑΚ ως προς τις έννομες σχέσεις που απορρέουν από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
 5. Σύμφωνα με το άρθρο 75 (2) του Ν. 4099/2012, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. συντάσσει την ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για κάθε διαχειριστική χρήση, η οποία έχει διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους. Επίσης, για το τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. συντάσσει έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που περιλαμβάνει στοιχεία για το παρελθόν εξάμηνο και αναλυτικό λογαριασμό της περιόδου. Η ετήσια έκθεση τίθεται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη λήξη κάθε χρήσης και η εξαμηνιαία έκθεση εντός δύο (2) μηνών από τη λήξη του εξαμήνου αντιστοίχως. Οι εκθέσεις αυτές ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές- λογιστές και υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
 6. Η πράξη σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων των τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως ορίζεται στο άρθρο 103 του ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει.
 7. Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή με τη μορφή πρόσθετης αξίας που προκύπτει επ' ωφελεία των μεριδιούχων από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσεως, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, με την επιφύλαξη των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 103 Ν.4099/2012.
 8. Επιτρέπεται η διάσπαση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 56 του Ν. 4099/2012 όπως ισχύει.
 9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια που άρχισε από την δημοσίευση στο ΦΕΚ της ως άνω άδειας σύστασής του.

Άρθρο 3 ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την απόκτηση κυρίως εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξία.
2. Σύμφωνα με την ισχύουσα απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατατάσσεται στην κατηγορία των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
3. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε ομολογίες σε ευρώ που εκδίδονται από χώρες κράτη μέλη της

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Ευρωπαϊκής Ένωσης ή και άλλων υπερεθνικών οντοτήτων Ευρωζώνης. Επιπρόσθετα το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ομολογίες σε ευρώ οργανισμών, τραπεζών και επιχειρήσεων που εκδίδονται από εκδότες που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι επενδύσεις αυτές καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει δευτερευόντως και μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του και σε μετοχικούς τίτλους.

4. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται μεσαίος. Επισημαίνεται ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μερίδιο μπορεί είτε να αυξηθεί, είτε να μειωθεί, παρά το γεγονός ότι στη λήξη της δεκαετίας επιδιώκεται, ως εκ της συνθέσεως του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η επίτευξη τιμής μεριδίου ίσης τουλάχιστον με την αρχική. Ενδέχεται, συνεπώς, οι επενδυτές να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν, ιδιαίτερα σε περίπτωση κατά την οποία τα μερίδια εξαγοραστούν σε σύντομο χρονικό διάστημα μετά την έκδοσή τους, και σε κάθε περίπτωση πριν τη λήξη της δεκαετίας από την ημερομηνία έναρξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης. Η απόδοσή του ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις, αφού η αξία των ομολογιών που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιό του αποτιμάται σε τιμές της αγοράς και επηρεάζεται από την πορεία των επιτοκίων.

6. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Άρθρο 4 ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο του σκοπού του (άρθρο 3) αποκλειστικά στα παρακάτω :
 - α. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 204/39/ΕΚ, όπως ισχύει.
 - β. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - γ. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 - δ. Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- ε. Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν. 4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α' & β' της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, ανεξαρτήτως εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59, παραγρ.1, στοιχείο ε' του Ν.4099/2012.
- στ. Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία (οι τρίτες χώρες ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος).
- ζ. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' & γ' της παρούσας παραγράφου ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα) όπως περιγράφεται στο άρθρο 59, παράγραφος 1 στοιχείο ζ' του Ν.4099/2012.
- η. Μέσα χρηματαγοράς όπως περιγράφεται στο άρθρο 59, παράγραφος 1η του Ν.4099/2012.
2. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.
 3. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.
 4. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

Άρθρο 5 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Κατά την πραγματοποίηση επενδύσεων επιτρέπεται :
 - α. Η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή / και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
 - β. Η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/ και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών, σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγωγών. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες & μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.
2. Οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

3. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα .
4. α. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 στοιχεία α) και β) του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
β. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας για την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ'όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρος του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων.
Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύσει πάνω από πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται αθροζόμενες να υπερβαίνουν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του, τηρουμένου του ορίου (25%) ανά εκδότη.
5. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α. επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β. καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ. κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.Ειδική αναφορά για τις επενδύσεις σε εταιρείες του ίδιου ομίλου γίνεται στην ετήσια, στην εξαμηνιαία έκθεση καθώς και στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. α. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1,2,3,4 και 5 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου 6 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
β. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το αμοιβαίο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
βα. το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο 1στ' του προηγούμενου άρθρου (παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν.4099/2012) και

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- ββ.** το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.
7. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :
- α) Το Α/Κ έχει επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του, και
- β) τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται το Α/Κ να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα: Ελλάδα και τα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης εν γένει, European Investment Bank (E.I.B), International Monetary Fund (I.M.F.), European Financial Stability Facility (E.F.S.F). Ειδική αναφορά της άδειας σύστασης του Α/Κ που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και των προαναφερομένων κρατών και δημοσίων διεθνών οργανισμών, στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του, συμπεριλαμβάνεται στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ καθώς και σε κάθε ενημερωτικό έντυπο ή δημοσίευμα.
8. α. Η Εταιρεία, για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε τρίτο κράτος με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
- β. Η Εταιρεία, για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.
9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
- α. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- γ. δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
- δ. δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ε. είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου είναι δυνατόν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολογιών ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

10. Οι περιορισμοί των παραγράφων 8 και 9 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 7 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, καθώς

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 59, 61, 64 και 65 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

11. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβεί τα επενδυτικά όρια του παρόντος άρθρου του Κανονισμού, άρθρα 60 έως 64 του Ν. 4099/2012 για άλλους λόγους πέραν αυτών που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 65 του Ν. 4099/2012, καθώς και λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του, υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των εν λόγω ορίων, εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την απόκτηση, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

12. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 61,62,63,64 του Ν. 4099/2012, όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Σε αυτήν την περίπτωση, το αμοιβαίο κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ως άνω ορίων, εντός τριών (3) μηνών από την απόκτηση, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

Άρθρο 6 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. www.hpmf.gr.

1. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το νόμο 4099/2012 δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που δύναται να διανεμηθούν μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους, με εξαίρεση τις υποχρεωτικές, από τον παρόντα νόμο δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. από 15.06.2010 αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τους λογιστικούς κανόνες, στην εύλογη άξια τους, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τους κανόνες που προβλέπονται στις εκάστοτε αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

Άρθρο 7 ΜΕΡΙΔΙΑ

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε ισάξια μερίδια ή κλάσματα μεριδίων. Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων ή μειώνεται με την εξαγορά και ακύρωση μεριδίων που έχουν ήδη εκδοθεί.
2. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε 3,00 ευρώ.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την ΑΕΔΑΚ, η οποία μπορεί να αναστέλλει κατά την κρίση της τη διάθεση μεριδίων.
Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με ονομαστικό τίτλο, που εκδίδεται από την ΑΕΔΑΚ και προσυπογράφεται από τον Θεματοφύλακα (τίτλος μεριδίου). Η ΑΕΔΑΚ δικαιούται, με τη ρητή συναίνεση του μεριδιούχου να μην εκδίδει τίτλο μεριδίων, να καταχωρίζει τα μερίδια σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που θα τηρεί με ηλεκτρονικό αρχείο και να τα παρακολουθεί με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο.
5. Τα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να ενεχυριάζονται σε εξασφάλιση απαιτήσεως κατά τους όρους των παρ.1,2 του άρθρου 3 του Α.Ν.1818/1951 «περί τροποποίησης και συμπλήρωσεως διατάξεων που αφορούν στην ονομαστικοποίηση των μετοχών και το χρηματιστήριο αξιών» (ΦΕΚ 149Α) και των άρθρων 1244 του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση ισχύει κατά της ΑΕΔΑΚ από την στιγμή που θα ανακοινωθεί σε αυτήν από τον ενεχυριούχο δανειστή.
6. Τα μερίδια ανήκουν αποκλειστικά στον φορέα ή τους φορείς κοινωνικής ασφάλισης που συγκρότησαν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Πώληση μεριδίων επιτρέπεται μόνο στους φορείς κοινωνικής ασφάλισης.

Άρθρο 8 ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την απόκτηση μεριδίων του απαιτείται η υποβολή αιτήσεως με τη μορφή ειδικού γι' αυτό το σκοπό εντύπου προς την σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 του ν.4099/2012, χορήγηση του εντύπου "Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές" κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 82 του Ν.4099/2012, συμπλήρωση του ερωτηματολογίου καταλληλότητας, όποτε τούτο απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία και ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την εταιρεία διαχείρισης, σε κινητές αξίες κατά την έννοια της περίπτωσης (ιε) του άρθρου 3 του Ν. 4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007.
2. Η ΑΕΔΑΚ δικαιούται να αποδεχθεί την αίτηση κατά την ημέρα υποβολής της η δε τιμή διαθέσεως των μεριδίων είναι η της ημέρας υποβολής της αιτήσεως.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

3. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του Ν. 4099/2012, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί ολοσχερώς στον θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.

Άρθρο 9 ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. α. Η ΑΕΔΑΚ είναι υποχρεωμένη, ύστερα από αίτηση του μεριδιούχου και παράδοση των προς εξαγορά Τίτλων, εφόσον έχουν εκδοθεί, στο Θεματοφύλακα, να εξαγοράζει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων κατά την ημέρα υποβολής της σχετικής αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς εφόσον αυτή υπεβλήθη σύμφωνα με τον χρόνο αποκοπής που ισχύει για την υποβολή των αιτήσεων εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αναγράφεται στη σχετική αίτηση εξαγοράς. Αιτήσεις εξαγοράς υποβάλλονται στην ΑΕΔΑΚ και περιλαμβάνει σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 του Ν. 4099/2012 με τρόπο, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου μέσω εντύπου που παρέχεται από την Εταιρεία και περιλαμβάνει απαραίτητα, πέραν των άλλων στοιχείων, τον αριθμό των μεριδίων που προσφέρονται για εξαγορά.
 - β. Το αντίτιμο των εξαγοραζομένων μεριδίων καταβάλλεται στο μεριδιούχο το αργότερο μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την υποβολή της αιτήσεως εξαγοράς στην ΑΕΔΑΚ ή στους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της.
 - γ. Οι τίτλοι μεριδίων που εξαγοράζονται, ακυρώνονται από την ΑΕΔΑΚ ή από τον Θεματοφύλακα ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους πωλήσεων.
 - δ. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εφαρμόζεται η διαδικασία των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας παραγράφου, ακυρώνονται τα μερίδια και οι Τίτλοι, εφόσον έχουν εκδοθεί, που προσκομίζονται στο σύνολό τους και εκδίδεται νέος για τον αριθμό των μεριδίων που δεν προσφέρονται για εξαγορά, χωρίς καμία επιπρόσθετη επιβάρυνση με προμήθεια από την ΑΕΔΑΚ για τη νέα έκδοση.
2. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων επιτρέπεται κατόπιν αιτήσεως της ΑΕΔΑΚ και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών. Η αναστολή αυτή της εξαγοράς μεριδίων μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ'ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

4. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου σε άλλα κράτη μέλη, η ΑΕΔΑΚ γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών -μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη ισχύος της ή την ανάκλησή της.
5. Η ΑΕΔΑΚ επιτρέπεται να συνάπτει δάνεια για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποκλειστικά από Τράπεζες, μέχρι ποσού ίσου προς το 10% της καθαρής αξίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων, όταν κρίνεται ως μη συμφέρουσα η πώληση κινητών αξιών. Για την ασφάλεια των δανείων αυτών μπορεί να συνιστάται ενέχυρο επί κινητών αξιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Άρθρο 10 ΑΜΟΙΒΕΣ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους.
 - α. Προμήθεια διάθεσης μεριδίων.

Για την πώληση μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια.
 - β. Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων.

Για κάθε εξαγορά μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια.
2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το Ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - α. Προμήθεια διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνεται με προμήθεια διαχείρισης μέχρι 0,35% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που αναλύεται:

 - i. Προμήθεια ΑΕΔΑΚ μέχρι 0,10% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα.
 - ii. Προμήθεια εξωτερικών διαχειριστών που θα αποτελείται από δύο μέρη. Το πρώτο θα είναι σταθερό και το δεύτερο μεταβλητό. Το σύνολο της αμοιβής πάντως δεν θα ξεπερνά τις **25 μονάδες βάσης (0.25%)**. Συγκεκριμένα **α)** σταθερή αμοιβή ποσοστού 0,02% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων καταβλητέα στο τέλος κάθε τριμήνου **β)** μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό 10% επί της θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Σε κάθε περίπτωση, το ποσοστό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που θα χρεώνεται δεν μπορεί **α)** να υπερβαίνει το 0,23% επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων και **β)** να υπερβαίνει την όποια θετική απόδοση της τιμής μεριδίου, όπως ορίζεται πιο κάτω:
 - Αν η απόδοση της τιμής του μεριδίου (gross of fees and expenses) την ημέρα υπολογισμού είναι αρνητική, τυχόν συσσωρευμένη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης θα μεταφέρεται και θα καταβάλλεται σε έτος με θετική απόδοση τιμής μεριδίου και μεγαλύτερης απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.
 - Η απόδοση της τιμής μεριδίου ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της τιμής του μεριδίου κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια την τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- Αντίστοιχα η απόδοση του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς του δείκτη αναφοράς κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια τον δείκτη αναφοράς του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.
 - Βάση υπολογισμού η μεταβλητή αμοιβή θα είναι η τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους επί τα μερίδια της προηγούμενης του λογισμού εργάσιμης ημέρας επί την μεταβολή της διαφοράς της απόδοσης της τιμής του μεριδίου από το τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς για την ίδια περίοδο. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά και η τυχόν προκύπτουσα μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.
- β. Προμήθεια Θεματοφύλακα.
Ο Θεματοφύλακας δικαιούται αμοιβή 0,03% ετησίως, στην οποία περιλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αμοιβή υπολογίζεται επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε τριμήνου.
- γ. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν.4099/2012.
- δ. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- ε. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν.4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- στ. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κειμένη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- ζ. Εισφορές που καταβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και σε οποιαδήποτε άλλη κατά νομό αρμόδια αρχή για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Άρθρο 11

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο, δύναται να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της χρήσης, που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον Κανονισμό του. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου διανέμονται στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της ΑΕΔΑΚ, κατά το μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από τυχόν συντελεσθείσες μέχρι τέλους της χρήσεως κεφαλαιακές ζημιές.

Η διανομή των κερδών γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή των κερδών θα γίνεται εντός 3 μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Άρθρο 12 ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙΣ

Η ΑΕΔΑΚ οφείλει να τηρεί τις εκάστοτε από το νόμο επιβαλλόμενες υποχρεώσεις δημοσιεύσεως στοιχείων της, ήτοι τις τιμές του μεριδίου, τα διανεμόμενα κέρδη και τη συνοπτική κατάσταση του Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως και τη διανομή κερδών.

Άρθρο 13 ΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

1. Μεριδιούχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/20 των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την ΑΕΔΑΚ τη σύγκληση της Συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση των μεριδιούχων, το πολύ μέσα σε τριάντα ημέρες από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών, για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Εάν η συνολική καθαρή αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά 5/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί, από την ΑΕΔΑΚ, να συγκαλέσει Συνέλευση των μεριδιούχων με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της συνολικής καθαρής αξίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστοτε νέου τριμήνου, η συνολική καθαρή αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Για τη διάλυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798-804 του Αστικού Κώδικα. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για σύγκληση Συνέλευσης των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του., Εάν η Συνέλευση αποφασίσει την λήξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή εξαγοράς μεριδίων.
3. Σε περίπτωση λύσης του αμοιβαίου κεφαλαίου το καθαρό ενεργητικό του διανέμεται από το θεματοφύλακα κατ' εντολή της εταιρείας διαχείρισης. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την ΑΕΔΑΚ, τον Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2015

Η Α.Ε ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

Θ. ΧΑΝΤΖΑΡΙΔΗΣ Π, ΔΟΥΦΕΞΗΣ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

Κ.ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**